中欧盛世成长分级股票型证券投资基金

2012 第四季度 报告

2012年 12 月 31 日

基金管理人：中欧基金管理有限公司
基金托管人：广发银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一三年一月二十二日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人广发银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2013年1月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中欧盛世成长分级股票（场内简称：中欧盛世）		
基金主代码	166011		
基金运作方式	契约型开放式，本基金在基金合同生效后三年的分级运作期内，中欧盛世份额开放申购、赎回，盛世A份额和盛世B份额将申请分别在深圳证券交易所上市交易。本基金合同生效后满三年后，本基金将不再分级运作并更名为中欧盛世成长股票型证券投资基金（LOF）。		
基金合同生效日	2012年3月29日		
报告期末基金份额总额	247,512,529.09份		
投资目标	把握中国经济发展主线，在合理估值的基础上，投资于行业成长性优良，个股盈利持续增长的上市公司，严格控制风险，追求基金资产长期稳健增值。		
投资策略	本基金在资产配置方面，"自上而下"地调整股票和债券等各类资产的配置比例；在权益类资产投资方面，以"自上而下"的行业配置策略为基础，精选优质行业中的优质个股来确定具有投资价值的证券品种。		
业绩比较基准	沪深300指数收益率×75%+中证全债指数收益率×25%		
风险收益特征	本基金为股票型基金，具有较高风险、较高预期收益的特征，其风险和预期收益均高于货币市场基金和债券型基金。盛世A份额表现出低风险、收益稳定特征，其预期收益和预期风险要低于普通的股票型基金份额，类似于债券型基金份额。盛世B份额表现出较高风险、收益相对较高的特征，其预期收益和预期风险要高于普通的股票型基金份额，类似于具有收益杠杆性的股票型基金份额。		
基金管理人	中欧基金管理有限公司		
基金托管人	广发银行股份有限公司		
下属三级基金的基金简称	中欧盛世成长分级股票	盛世A	盛世B
下属三级基金的交易代码	166011	150071	150072
报告期末下属三级基金的份额总额	218,053,470.09份	14,729,529.00份	14,729,530.00份

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2012年10月1日－2012年12月31日）
1.本期已实现收益	−2,335,246.40
2.本期利润	19,624,587.50
3.加权平均基金份额本期利润	0.0767
4.期末基金资产净值	252,639,587.47
5.期末基金份额净值	1.021

注：1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2. 所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

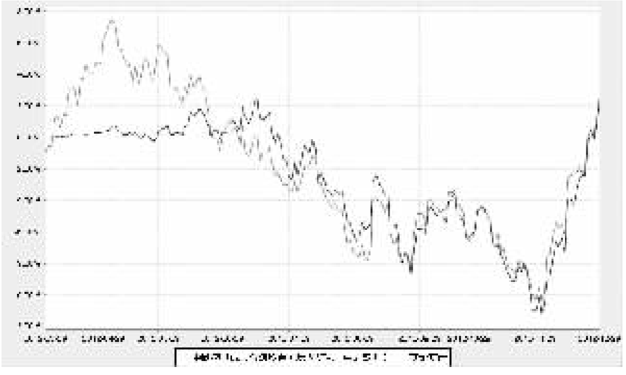
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①−③	②−④
过去三个月	8.39%	0.94%	7.68%	0.96%	0.71%	−0.02%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中欧盛世成长分级股票型证券投资基金
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
（2012年3月29日至2012年12月31日）



注：本基金合同生效日为2012年3月29日，建仓期为2012年3月29日至2012 年9月28日，建仓期结束时各项资产配置比例符合本基金基金合同规定；截至本报告期末，基金合同生效不满一年。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
周蔚文	本基金基金经理，中欧新趋势股票型证券投资基金（LOF）基金经理，中欧新蓝筹灵活配置混合型证券投资基金基金经理，副总经理兼投资总监	2012−3−29	−	13年	管理学硕士。历任光大证券研究所研究员，富国基金管理有限公司研究员、高级研究员、基金经理。2011年1月加入中欧基金管理有限公司，历任研究部总监；现任副总经理兼投资总监，中欧新蓝筹灵活配置混合型证券投资基金基金经理，中欧新趋势股票型证券投资基金（LOF）基金经理，中欧盛世成长分级股票型证券投资基金基金经理。

注：1、任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日；若该基金经理自基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵循了《证券投资基金法》及其各项实施细则、《中欧盛世成长分级股票型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，无违法违规、未履行基金合同承诺或损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司内部相关制度等规定，从研究分析、投资决策、交易执行、事后监控等环节严格把关，通过系统和人工等方式在各个环节严格控制交易公平执行，未发现不同投资组合之间存在非公平交易的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金管理人管理的所有投资组合不存在参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况，且不存在其他可能导致非公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

第四季度我们先在大类资产配置方面降低了股票仓位，然后观察到十八大IPO暂停了一段时间，结合宏观经济见底的现实，在12月初迅速提高了股票仓位，主要是增加了周期性行业的配置，地产、汽车、建材的配置比例相对较高，获得了一定的超额收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，基金份额净值增长率为8.39%，同期业绩比较基准增长率为7.68%，基金投资收益高于同期业绩比较基准。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2013年的股市走势与三个预期相关，根据检验预期的时间窗口看，估计先后是IPO改革、经济见底回升、经济体制改革时间表。在IPO改革方面，结合目前信息判断是在3、4月份之前新股发行量不会太大，市场到时会对实际淘汰掉多少不合适的公司有所反应。第二个预期是宏观经济见底后是否回升，估计在4、5月份市场会反应这些。下半年的经济体制改革时间表会在一定程度上改变投资者对中国经济未来多年的预期，对股市的影响更大。在这些时间窗口之前，经济稳定，上市公司业绩整体回升，物价可以接受，这些因素都有利于股市。投资选择方面，从经济企稳回升的趋势看，2013年一季度以及上半年行业景气度好转，利润同比环比都好转的细分行业有趋势性投资机会；从相对长一点投资周期看，有品牌有竞争力的消费品、环保、科技、医药等顺应中国经济转型的估值合理细分行业龙头公司值得投资。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	214,700,887.22	83.12
	其中：股票	214,700,887.22	83.12
2	固定收益投资	104,690.00	0.04
	其中：债券	104,690.00	0.04
	资产支持证券	−	−
3	金融衍生品投资	−	−
4	买入返售金融资产	−	−
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	−	−
5	银行存款和结算备付金合计	40,607,714.40	15.72
6	其他各项资产	2,885,948.73	1.12
7	合计	258,299,240.35	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	−	−
B	采掘业	5,558,878.80	2.20
C	制造业	110,878,644.57	43.89
C0	食品、饮料	18,603,151.00	7.36
C1	纺织、服装、皮毛	−	−
C2	木材、家具	−	−
C3	造纸、印刷	−	−
C4	石油、化学、塑胶、塑料	24,436,493.08	9.67
C5	电子	10,834,741.80	4.29
C6	金属、非金属	8,434,000.00	3.34
C7	机械、设备、仪表	31,766,310.74	12.57
C8	医药、生物制品	16,803,947.95	6.65
C99	其他制造业	−	−
D	电力、煤气及水的生产和供应业	7,178,019.68	2.84
E	建筑业	−	−
F	交通运输、仓储业	8,006,439.66	3.17
G	信息技术业	21,927,781.96	8.68
H	批发和零售贸易	7,995,746.17	3.16
I	金融、保险业	21,315,000.00	8.44
J	房地产业	11,956,000.00	4.73
K	社会服务业	19,870,126.38	7.87
L	传播与文化产业	14,250.00	0.01
M	综合类	−	−
	合计	214,700,887.22	84.98

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600519	贵州茅台	80,000	16,721,600.00	6.62
2	601169	北京银行	1,600,000	14,880,000.00	5.89
3	000024	招商地产	400,000	11,956,000.00	4.73
4	600426	华鲁恒升	1,407,812	10,910,543.00	4.32
5	000625	长安汽车	1,599,925	10,639,501.25	4.21
6	002672	东江环保	150,000	8,958,000.00	3.55
7	600031	三一重工	799,966	8,471,639.94	3.35
8	600428	中远航运	2,037,262	8,006,439.66	3.17
9	002588	史丹利	249,949	7,778,412.88	3.08
10	300267	尔康制药	389,791	7,464,497.65	2.95

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	104,690.00	0.04
2	央行票据	−	−
3	金融债券	−	−
	其中：政策性金融债	−	−
4	企业债券	−	−
5	企业短期融资券	−	−
6	中期票据	−	−
7	可转债	−	−
8	其他	−	−
9	合计	104,690.00	0.04

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	010107	21国债(7)	1,000	104,690.00	0.04
2	−	−	−	−	−
3	−	−	−	−	−
4	−	−	−	−	−
5	−	−	−	−	−

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本报告期内没有被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选库之外的股票。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	−
2	应收证券清算款	2,874,584.79
3	应收股利	−
4	应收利息	9,684.11
5	应收申购款	1,679.83
6	其他应收款	−
7	待摊费用	−
8	其他	−
9	合计	2,885,948.73

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本报告中因四舍五入原因，投资组合报告中市值占总资产或净资产比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	中欧盛世成长分级股票	盛世A	盛世B
本报告期期初基金份额总额	215,804,032.68	24,086,169.00	24,086,170.00
本报告期基金总申购份额	18,901,780.82	−	−
减：本报告期基金总赎回份额	16,652,343.41	9,356,640.00	9,356,640.00
本报告期基金拆分变动份额	−	−	−
本报告期期末基金份额总额	218,053,470.09	14,729,529.00	14,729,530.00

注：本期申购包含配对转换转入份额，本期赎回包含配对转换转出份额。其中，盛世A份额、盛世B份额的本期赎回（即配对转换转出份额）之和等于中欧盛世分级股票基金份额配对转换转入份额。

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中欧盛世成长分级股票型证券投资基金相关批准文件
2、《中欧盛世成长分级股票型证券投资基金基金合同》
3、《中欧盛世成长分级股票型证券投资基金托管协议》
4、《中欧盛世成长分级股票型证券投资基金招募说明书》
5、基金管理人业务资格批件、营业执照
6、本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的各项公告

7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所。

7.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站（www.lcfunds.com）查阅，或在营业时间内至基金管理人、基金托管人办公场所免费查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人中欧基金管理有限公司：

客户服务中心电话：021-68609700，400-700-9700

中欧基金管理有限公司
二〇一三年一月二十二日

中欧鼎利分级债券型证券投资基金

2012 第四季度 报告

2012年 12 月 31 日

基金管理人：中欧基金管理有限公司
基金托管人：中信银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一三年一月二十二日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2013年1月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中欧鼎利分级债券（场内简称：中欧鼎利）		
基金主代码	166010		
基金运作方式	契约型，本基金在基金合同生效后一年内封闭运作，不开放申购、赎回，鼎利A份额和鼎利B份额分别在深圳证券交易所上市交易。封闭期结束后，中欧鼎利份额开放申购、赎回，鼎利A份额和鼎利B份额继续上市交易但不可单独申购、赎回。		
基金合同生效日	2011年6月16日		
报告期末基金份额总额	195,424,544.41份		
投资目标	在控制风险的基础上，力争为持有人创造稳定的长期回报。		
投资策略	本基金在投资策略上兼顾投资原则以及本基金的固有特点，通过分散投资降低基金财产的非系统性风险，保持基金组合良好的流动性。在固定收益类资产投资方面，将综合运用久期配置策略、利率期限结构配置策略、骑乘策略、息差策略、信用策略、可转债投资策略、资产支持证券投资策略及流动性策略等。此外，本基金以股票类资产投资作为整体投资组合管理的辅助工具，为投资人提供适度参与股票市场的机会，并结合新股申购策略及权证投资策略以提高投资组合收益。		
业绩比较基准	中国债券总指数×90%+沪深300指数×10%		
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险品种，预期风险和预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。其中，鼎利A份额表现出低风险、收益稳定特征，其预期收益和预期风险要低于普通的债券型基金份额。鼎利B份额表现出较高风险、收益相对较高的特征，其预期收益和预期风险要高于普通的债券型基金份额，类似于具有收益杠杆性的债券型基金份额。		
基金管理人	中欧基金管理有限公司		
基金托管人	中信银行股份有限公司		
下属三级基金的基金简称	中欧鼎利分级债券	鼎利A	鼎利B
下属三级基金的交易代码	166010	150039	150040
报告期末下属三级基金的份额总额	157,839,975.41份	26,309,198.00份	11,275,371.00份

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2012年10月1日－2012年12月31日）
1.本期已实现收益	1,405,600.37
2.本期利润	6,968,060.15
3.加权平均基金份额本期利润	0.0271
4.期末基金资产净值	203,754,684.71
5.期末基金份额净值	1.043

注：1. 本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2. 所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

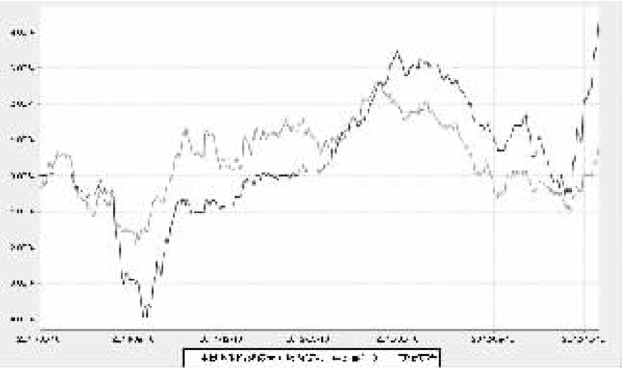
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①−③	②−④
过去三个月	3.27%	0.26%	0.74%	0.13%	2.53%	0.13%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中欧鼎利分级债券型证券投资基金
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
（2011年6月16日至2012年12月31日）



注：本基金合同生效日为2011 年6 月16 日，建仓期为2011 年6 月16 日至2011 年12月15日，建仓期结束时各项资产配置比例符合本基金基金合同规定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
聂曙光	本基金基金经理，中欧增强回报债券型证券投资基金基金经理，中欧信用增利分级债券型证券投资基金基金经理，固定收益部总监	2011−6−16	−	8年	企业管理硕士。历任南京银行债券分析师，兴业银行上海分行债券投资经理。2009年9月加入中欧基金管理有限公司，历任债券研究员、中欧稳健收益债券型证券投资基金基金经理助理、基金经理；现任中欧增强回报债券型证券投资基金基金经理、中欧鼎利分级债券型证券投资基金基金经理、中欧信用增利分级债券型证券投资基金基金经理、固定收益部总监。

注：1、任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日；若该基金经理自基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵循了《证券投资基金法》及其各项实施细则、《中欧鼎利分级债券型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，无违法违规、未履行基金合同承诺或损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司内部相关制度等规定，从研究分析、投资决策、交易执行、事后监控等环节严格把关，通过系统和人工等方式在各个环节严格控制交易公平执行，未发现不同投资组合之间存在非公平交易的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金管理人管理的所有投资组合不存在参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况，且不存在其他可能导致非公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度以来，在外需企稳、政府投资不断加大和房地产销售转好等因素推动下，宏观经济下滑趋势得到扭转，企业去库存行为减弱，原材料价格开始上升。本基金基于对经济基本面好转的判断，增加了股票和可转债配置力度，并继续维持对普通债券的谨慎态度。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，基金份额净值增长率为3.27%，同期业绩比较基准增长率为0.74%，基金投资收益高于同期业绩比较基准。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

预计经济复苏的趋势形成后能持续一段时间。但中长期来看，经济潜在增速下行的趋势并未能改善，经济金融领域的中长期问题将会成为制约经济反弹高度和持久性的负面因素。通货膨胀数据在上半年不会成为政策焦点，但需高度关注房价反弹给调控政策带来的不确定性。我们认为在经济复苏和物价上行压力之下，普通债券难有趋势性机会，将重点关注股票和可转债的投资机会。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	28,824,416.32	12.14
	其中：股票	28,824,416.32	12.14
2	固定收益投资	200,165,800.98	84.29
	其中：债券	200,165,800.98	84.29
	资产支持证券	−	−
3	金融衍生品投资	−	−
4	买入返售金融资产	1,800,000.00	0.76
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	−	−
5	银行存款和结算备付金合计	3,437,529.75	1.45
6	其他各项资产	3,244,956.36	1.37
7	合计	237,472,703.41	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	944,000.00	0.46
B	采掘业	2,769,800.00	1.36
C	制造业	14,335,868.50	7.04
C0	食品、饮料	2,008,550.00	0.99
C1	纺织、服装、皮毛	485,514.00	0.24
C2	木材、家具	−	−
C3	造纸、印刷	−	−
C4	石油、化学、塑胶、塑料	2,121,917.60	1.04
C5	电子	1,846,260.00	0.91
C6	金属、非金属	4,804,315.72	2.36
C7	机械、设备、仪表	1,394,000.00	0.68
C8	医药、生物制品	1,675,311.18	0.82
C99	其他制造业	−	−
D	电力、煤气及水的生产和供应业	3,783,600.00	1.86
E	建筑业	−	−
F	交通运输、仓储业	−	−
G	信息技术业	393,100.00	0.19
H	批发和零售贸易	974,100.00	0.48
I	金融、保险业	730,800.00	0.36
J	房地产业	950,500.00	0.47
K	社会服务业	3,942,647.82	1.93
L	传播与文化产业	−	−
M	综合类	−	−
	合计	28,824,416.32	14.15

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600795	国电电力	1,000,000	2,630,000.00	1.29
2	601888	中国国旅	69,986	1,919,016.12	0.94
3	002304	洋河股份	20,000	1,867,400.00	0.92
4	002318	久立特材	155,000	1,844,500.00	0.91
5	600549	厦门钨业	40,000	1,559,200.00	0.77
6	600141	兴发集团	79,940	1,442,117.60	0.71
7	600066	宇通客车	50,000	1,260,000.00	0.62
8	600547	山东黄金	30,000	1,144,800.00	0.56
9	002041	登海种业	40,000	944,000.00	0.46
10	600276	恒瑞医药	30,000	903,000.00	0.44

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	−	−
2	央行票据	−	−
3	金融债券	9,998,000.00	4.91
	其中：政策性金融债	9,998,000.00	4.91
4	企业债券	16,411,310.50	8.05
5	企业短期融资券	29,981,000.00	14.71
6	中期票据	30,787,000.00	15.11
7	可转债	112,988,490.48	55.45
8	其他	−	−
9	合计	200,165,800.98	98.24

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	1182226	11首钢MTN1	200,000	20,520,000.00	10.07
2	041253037	12联通CP001	200,000	19,964,000.00	9.80
3	113003	重工转债	150,000	15,867,000.00	7.79
4	110018	国电转债	118,830	13,385,011.20	6.57
5	113002	工行转债	120,000	13,149,600.00	6.45

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本报告期内没有被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选库之外的股票。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	500,000.00
2	应收证券清算款	577,636.05
3	应收股利	−
4	应收利息	2,163,302.13
5	应收申购款	4,018.18
6	其他应收款	−
7	待摊费用	−
8	其他	−
9	合计	3,244,956.36

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113003	重工转债	15,867,000.00	7.79
2	110018	国电转债	13,385,011.20	6.57
3	113002	工行转债	13,149,600.00	6.45
4	110016	川投转债	12,289,880.00	6.03
5	110013	国投转债	8,539,300.00	4.19
6	110015	石化转债	7,203,700.00	3.54
7	110017	中海转债	7,081,600.00	3.48
8	113001	中行转债	6,744,500.00	3.31
9	110011	歌华转债	6,489,700.00	3.19
10	110003	新钢转债	6,178,800.00	3.03
11	110012	海运转债	5,938,800.00	2.91
12	125089	深机转债	5,486,968.55	2.69
13	125887	中鼎转债	2,860,463.93	1.40
14	110007	博汇转债	991,300.00	0.49
15	125731	美丰转债	556,600.00	0.27
16	110019	恒丰转债	11,038.00	0.01

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本报告中因四舍五入原因，投资组合报告中市值占总资产或净资产比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	中欧鼎利分级债券	鼎利A	鼎利B
本报告期期初基金份额总额	197,002,494.53	62,002,324.00	26,572,425.00
本报告期基金总申购份额	51,228,424.85	−	−
减：本报告期基金总赎回份额	90,390,943.97	35,693,126.00	15,297,054.00
本报告期基金拆分变动份额	−	−	−
本报告期期末基金份额总额	157,839,975.41	26,309,198.00	11,275,371.00

注：本期申购包含配对转换转入份额，本期赎回包含配对转换转出份额。其中，鼎利A份额、鼎利B份额的本期赎回（即配对转换出份额）之和等于中欧鼎利分级债券基金份额配对转换转入份额。

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中欧鼎利分级债券型证券投资基金相关批准文件
2、《中欧鼎利分级债券型证券投资基金基金合同》
3、《中欧鼎利分级债券型证券投资基金托管协议》
4、《中欧鼎利分级债券型证券投资基金招募说明书》
5、基金管理人业务资格批件、营业执照
6、本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的各项公告

7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所。

7.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站（www.lcfunds.com）查阅，或在营业时间内至基金管理人、基金托管人办公场所免费查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人中欧基金管理有限公司：

客户服务中心电话：021-68609700，400-700-9700

中欧基金管理有限公司
二〇一三年一月二十二日

中欧信用增利分级债券型证券投资基金

2012 第四季度 报告

2012年 12 月 31 日

基金管理人：中欧基金管理有限公司
基金托管人：中国邮政储蓄银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一三年一月二十二日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2013年1月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中欧信用增利分级债券（场内简称：中欧信用）	
基金主代码	166012	
基金运作方式	契约型，本基金合同生效后3年内（含3年）为基金分级运作期，增利A自基金合同生效日起每满半年开放一次申购赎回，增利B封闭运作并在深圳证券交易所上市交易。基金分级运作期届满，本基金不再分级运作，并将按照本基金基金合同的约定转为上市开放式基金（LOF）。	
基金合同生效日	2012年4月16日	
报告期末基金份额总额	735,687,593.13份	
投资目标	在适度控制风险的基础上，通过严格的信用分析和对信用利差变动趋势的判断，力争获取信用溢价，以最大程度上取得超额收益。	
投资策略	本基金投资于具有良好流动性的金融工具，在固定收益类资产投资方面，将主要采取信用策略，同时辅之以久期策略、收益率曲线策略、收益率利差策略、息差策略、债券选择策略等积极投资策略。此外，本基金也将结合运用新股申购策略及权证投资策略。	
业绩比较基准	中债综合（全价）指数	
风险收益特征	本基金是债券型证券投资基金，属于具有中低风险收益特征的基金品种，其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	中欧基金管理有限公司	
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	信用A	信用B
下属两级基金的交易代码	166013	150087
报告期末下属两级基金的份额总额	514,981,314.08份	220,706,279.05份
下属两级基金的风险收益特征	信用A将表现出低风险、收益稳定的明显特征，其预期收益和预期风险要低于普通的债券型基金份额。	信用B将表现出高风险、高收益的显著特征，其预期收益和预期风险要高于普通的债券型基金份额。

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2012年10月1日－2012年12月31日）
1.本期已实现收益	14,560,295.30
2.本期利润	14,458,823.73
3.加权平均基金份额本期利润	0.0196
4.期末基金资产净值	763,727,748.24
5.期末基金份额净值	1.038

注：1. 本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2. 所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

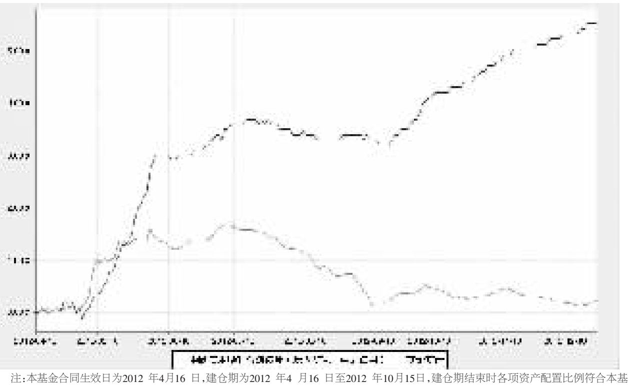
3.2 基金净值表现

3.2.1本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①−③	②−④
过去三个月	1.97%	0.05%	−0.13%	0.02%	2.10%	0.03%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中欧信用增利分级债券型证券投资基金
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
（2012年4月16日至2012年12月31日）



注：本基金合同生效日为2012 年4月16 日，建仓期为2012 年4 月16 日至2012 年10月15日，建仓期结束时各项资产配置比例符合本基金基金合同规定；截至本报告期末，基金合同生效不满一年。

3.3 其他指标

单位：人民币元

其他指标	报告期末（2012年12月31日）
信用A与信用B基金份额配比	7:3
期末信用A份额参考净值	1.009
期末信用A份额累计参考净值	1.033
期末信用B份额参考净值	1.106
期末信用B份额累计参考净值	1.106
信用A的预计年收益率	4.25%

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
聂曙光	本基金基金经理，中欧增强回报债券型证券投资基金基金经理，中欧鼎利分级债券型证券投资基金基金经理，固定收益部总监	2012−4−16	−	8年	企业管理硕士。历任南京银行债券分析师，兴业银行上海分行债券投资经理。2009年9月加入中欧基金管理有限公司，历任债券研究员、中欧稳健收益债券型证券投资基金基金经理助理、基金经理；现任中欧增强回报债券型证券投资基金基金经理、中欧鼎利分级债券型证券投资基金基金经理、中欧信用增利分级债券型证券投资基金基金经理、固定收益部总监。
姚文辉	本基金基金经理，中欧稳健收益债券型证券投资基金基金经理，中欧货币市场基金基金经理	2012−6−13	−	5年	应用经济学专业硕士。历任金元证券股份有限公司固定收益总部债券投资经理。2011年8月加入中欧基金管理有限公司，历任中欧稳健收益债券型证券投资基金基金经理助理、中欧信用增利分级债券型证券投资基金基金经理助理；现任中欧稳健收益债券型证券投资基金基金经理、中欧信用增利分级债券型证券投资基金基金经理、中欧货币市场基金基金经理。

注：1、任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日；若该基金经理自基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵循了《证券投资基金法》及其各项实施细则、《中欧信用增利分级债券型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，无违法违规、未履行基金合同承诺或损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司内部相关制度等规定，从研究分析、投资决策、交易执行、事后监控等环节严格把关，通过系统和人工等方式在各个环节严格控制交易公平执行，未发现不同投资组合之间存在非公平交易的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金管理人管理的所有投资组合不存在参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况，且不存在其他可能导致非公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

四季度，资金面充裕叠加宏观经济反弹，推动利率产品收益率上行行，信用产品收益率下行，其中表现最好的是低评级债券。本基金在季度初增加了信用债仓位，略有放大久期杠杆和信用杠杆，获取了较好收益。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本报告期内，基金份额净值增长率为1.97%，同期业绩比较基准增长率为−0.13%，基金投资收益高于同期业绩比较基准。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2013年，经济将弱势反弹，央行货币政策有可能随着通胀触底回升渐将收紧，债券市场可能震荡下跌。本基金将继续以短久期高票息品种作为主要投资对象，在合理控制市场价格波动风险的前提下，谨慎参与长久期债券。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	−	−
	其中：股票	−	−
2	固定收益投资	794,000,984.00	96.49
	其中：债券	794,000,984.00	96.49
	资产支持证券	−	−
3	金融衍生品投资	−	−
4	买入返售金融资产	−	−
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	−	−
5	银行存款和结算备付金合计	2,074,370.52	0.25
6	其他各项资产	26,779,723.66	3.25
7	合计	822,855,078.18	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按券种品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	−	−
2	央行票据	−	−
3	金融债券	−	−
	其中：政策性金融债	−	−
4	企业债券	579,110,984.00	75.83
5	企业短期融资券	20,036,000.00	2.62
6	中期票据	194,854,000.00	25.51
7	可转债	−	−
8	其他	−	−
9	合计	794,000,984.00	103.96

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	1282116	12渝力帆MTN1	700,000	72,583,000.00	9.50
2	0980183	09铁岭债	600,000	60,996,000.00	7.99
3	1180050	11吉城建债	500,000	51,685,000.00	6.77
4	1080007	10太仓港债	500,000	51,435,000.00	6.73
5	0980177	09九城投债	500,000	50,790,000.00	6.65

5.6报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本报告期内没有被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的投资范围。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	−
2	应收证券清算款	8,340,439.81
3	应收股利	−
4	应收利息	18,439,283.85
5	应收申购款	−
6	其他应收款	−
7	待摊费用	−
8	其他	−
9	合计	26,779,723.66

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本报告中因四舍五入原因，投资组合报告中市值占总资产或净资产比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§6 基金份额变动

单位：份

项目	信用A	信用B
本报告期期初基金份额总额	515,015,900.51	220,706,279.05
本报告期期间总申购份额	264,255,423.39	−
减：本报告期期间总赎回份额	276,650,391.43	−
本报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"−"填列）	12,360,381.61	−
本报告期期末基金份额总额	514,981,314.08	220,706,279.05

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中欧信用增利分级债券型证券投资基金相关批准文件
2、《中欧信用增利分级债券型证券投资基金基金合同》
3、《中欧信用增利分级债券型证券投资基金托管协议》
4、《中欧信用增利分级债券型证券投资基金招募说明书》
5、基金管理人业务资格批件、营业执照
6、本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的各项公告

7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所。

7.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站（www.lcfunds.com）查阅，或在营业时间内至基金管理人、基金托管人办公场所免费查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人中欧基金管理有限公司：

客户服务中心电话：021-68609700，400-700-9700

中欧基金管理有限公司
二〇一三年一月二十二日